

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía		ECOAJE DEL ECUADOR S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Kotas	2012	Pasivos y patrimonio	Notas	2012
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	270,470	Proveedores	11	222,378
Cuentas por cobrar	17	500,000	Cuentas por pagar	17	1,111,950
Impuestos y retenciones	9	77,497	Impuestos y contribuciones	14	4,489
Impuestos y retenciones	14	179,531	Otras cuentas por pagar	12	77,864
Otras cuentas por cobrar	9	4,530	Beneficios sociales	13, 15	1,451
			Total c/c. pasivo corriente		1,930,042
Cuentas por pagar participaciones		29,404	PASIVO NO CORRIENTE		
Total del activo corriente		879,827	Cuentas por pagar	17	288,000
			Total pasivos		1,988,961
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
Propiedades, planta y equipo	10	1,444,233	Capital	16	900,000
			Resultados acumulados		1,007,082
Total del activo		2,324,060	Total del pasivo y patrimonio		2,996,043

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Moya
Gerente General

Jennifer Guale
CPA Jennifer Guale
Contador

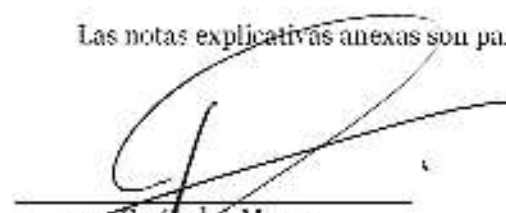
FCOAJE DEL ECUADOR S.A.

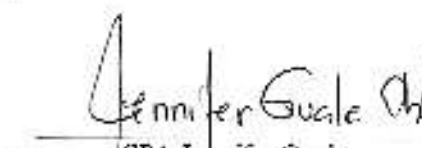
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012
Ventas netas		-
Costo de ventas		-
Utilidad bruta		
Gastos administrativos	6	(141,340)
Gastos financieros		(21,416)
Otros gastos, netos		(927)
Utilidad operacional		(163,684)
Utilidad antes del impuesto a la renta		(163,684)
Impuesto a la renta	2.8.	-
Pérdida neta del año		(163,684)
Otros resultados integrales		-
Pérdida neta y resultado integral del año		(163,684)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA Jennifer Guale
Contador

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

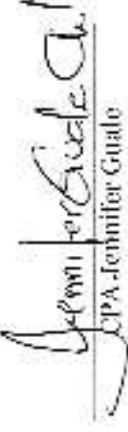
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para Incremento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	-	-	-	-	-
Capital Social	500				500
Resolución de la Junta General de Accionistas de autorizadas					
1. de septiembre del 2012		900.000			900.000
Obligación neta y resultados integral del año				(-63.684)	(63.684)
Saldos 30 de diciembre del 2012	500	900.000	-	(-63.684)	737.100

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



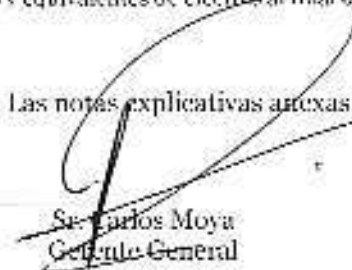
Sr. Carlos Moya
Gerente General

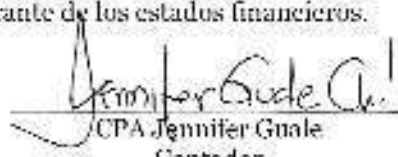

CPA Jennifer Gualo
Contador

ECHOAJE DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación	
Pérdida antes del impuesto a la renta	(163,684)
Más cargas a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
	(163,684)
Cambio en activos y pasivos:	
Anticipos a proveedores	(1,014)
Impuestos y retenciones	(139,631)
Otras cuentas por cobrar	(6,556)
Gastos pagados por anticipados	(43,977)
Proveedores	3,721
Compañías relacionadas por pagar	10,869
Impuestos y contribuciones	4,459
Otras cuentas por pagar	7,326
Pasivos acumulados	1,401
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(257,675)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(1,444,253)
Anticipos para actividades de inversión	(91,571)
Otras entradas y (salidas) de efectivo	249,175
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,286,649)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Prestamos recibidos relacionadas	970,000
Aporte para incrementos de capital	900,000
Aporte integración de capital	800
Prestamo otorgado a relacionada	(50,010)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,820,800
Disminución neta de efectivo	276,476
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	276,476

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA Jennifer Gual
Contador

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Ecoaje del Ecuador S.A. fue constituida el 24 de mayo del 2012 en la ciudad de Guayaquil con domicilio principal en el cantón Pedro Carbo provincia del Guayas. La compañía se dedicará al reciclaje, compra, recuperación, transformación y manejo de todo tipo de residuos plásticos, que incluye clasificado, triturado, lavado, depurado para su posterior venta como hojuelas limpias para su reutilización, como materia prima en industrias; también realizará actividades de centro de acopio. Para lo cual cuenta con una planta ubicada en la calle 9 de octubre s/n del cantón Pedro Carbo - Ecuador.

En la actualidad Ecoaje del Ecuador S.A. mantiene operaciones con sus compañías relacionadas que inciden en la situación financiera de la Compañía reflejados en los estados financieros adjuntos. Ver Nota 17.

Situación financiera -

La compañía durante el año 2012 y a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en etapa pre-operativa, y durante este año ha realizado desembolsos importantes para inversiones de capital (adquisiciones de inmuebles, maquinarias y equipos de operación) y costos de operación principalmente remuneraciones, beneficios laborales, impuestos municipales, servicios prestados y alquileres lo que ha incidido que al 31 de diciembre del 2012 la compañía obtenga una pérdida neta y pérdida acumulada por US\$163,683.

En junio del 2012 la compañía recibió un préstamo de la compañía relacionada del exterior Just Point Investments S.L. por US\$970,000 a una tasa del 8% anual, a 6 años plazo con un período de gracia de 12 meses en el pago de capital e intereses. En septiembre y octubre del 2012 la compañía recibió US\$600,000 y US\$300,000 respectivamente de su accionista Kinsler Investments S.L. como aporte para incremento de capital, lo que incidió al 31 de diciembre del 2012 con un capital de trabajo de US\$ 181,783.

La administración de la compañía tiene previsto iniciar su etapa de comercialización para el segundo semestre del 2013 con lo que estima obtener los recursos para el cumplimiento de sus obligaciones.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Ecoaje del Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme en el ejercicio que se presenta.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir
NIC 19	Modificación. Eliminación del empuje del corralito y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos realizados pendientes de cobro.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos a empleados y anticipos a empleados, entre otros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

- (ii) Compañías relacionadas: Corresponde principalmente a gastos efectuados por la compañía y pagados por su relacionada, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 la compañía estima que no tiene cuentas por cobrar deterioradas.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos y edificios son presentados al valor razonable, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, cuando aplique.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Maquinaria y equipos	12.5
Edificios	20
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 los proyectos de la compañía se encuentran en proceso.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Debido a que la compañía se encuentra en etapa pre-operativa al 31 de diciembre del 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía se encuentra en su etapa pre-operativa y por tratarse de una inversión nueva y productiva ubicada fuera de las jurisdicciones de Guayaquil y su actividad se encuentre relacionada a la Petroquímica se acoge a la exoneración de Impuesto a la Renta durante los próximos cinco años desde el primer año en el que se generen ingresos de acuerdo a lo indicado en el Art. 9.1 de la Ley de Regimen Tributario Interno que detallamos a continuación:

Art. 9.1.- Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Para efectos de la aplicación de lo dispuesto en este artículo, las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmeccánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

El mero cambio de propiedad de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento u operación, no implica inversión nueva para efectos de lo señalado en este artículo.

En caso de que se verifique el incumplimiento de las condiciones necesarias para la aplicación de la exoneración prevista en este artículo, la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legalmente establecidas, determinará y recudará los valores correspondientes de impuesto a la renta, sin perjuicio de las sanciones a que hubiere lugar.

No se exigirá registros, autorizaciones o requisitos de ninguna otra naturaleza distintos a los contemplados en este artículo, para el goce de este beneficio.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por lo indicado anteriormente la compañía no registró provisión de impuesto a la renta, ni anticipo de impuesto a la renta, puesto que se encuentra en etapa pre-operativa, la administración estima que a partir del segundo semestre iniciará su etapa de comercialización.

Impuesto a la renta diferido

La compañía no tiene impuesto diferido en el 2012 por encontrarse en etapa pre-operativa.

2.9. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10. Provisiones corrientes -

Las provisiones, representadas en el estado de situación financiera principalmente por beneficios sociales e impuestos, se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para

liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluídos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre del 2012 como la compañía se encuentra en su etapa pre-operativa no se encuentra expuesta a riesgo de mercado y crédito. Sin embargo la administración de la compañía tiene como objetivo minimizar potenciales efectos adversos que podrían afectar el riesgo de liquidez en su etapa pre-operativa.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que se mantiene préstamos contratados con compañía relacionada, cuyas tasas son fijas, las cuales son comparables a los del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía se encuentra en etapa pre-operativa, por lo que la compañía no se encuentra expuesta a este riesgo durante este período.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía se encuentra en etapa pre-operativa, por lo que la compañía no se encuentra expuesta a este riesgo durante este período.

La compañía estima iniciar su etapa de comercialización a partir del segundo semestre del 2013.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía en la etapa pre-operativa es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la inversión de sus accionistas y préstamos con compañías relacionadas. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre del 2012:				
Proveedores	11,953	210,123		222,076
Compañías relacionadas		131,950	888,919	1,020,869
Impuestos y contribuciones	4,469			4,469
Otras cuentas por pagar	7,326	30,518		37,844
Beneficios sociales	1,401			1,401
Total	25,149	372,593	888,919	1,286,661

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	276,476	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Compañías relacionadas	40,000	-
Otras cuentas por cobrar	6,276	
Total activos financieros	322,752	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores	222,076	
Compañías relacionadas	131,950	888,919
Otras cuentas por pagar	37,844	
Total pasivos financieros	391,870	888,919

El efectivo y equivalentes de efectivo, compañías relacionadas, proveedores, se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>Gastos administrativos</u>	<u>2012</u>
Recomercaciones y beneficios sociales	13,642
Servicios prestados por terceros	86,352
Gastos de viaje y movilización	21,326
Arrendos	10,309
Servicios básicos	2,688
Otros gastos de personal	1,331
Mantenimiento de vehículos	2,109
gastos de transporte	850
Honorarios	974
Suministros	963
Otros	116
	<u>141,340</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La compañía posee una cuenta corriente en el banco Guayaquil y su saldo al 31 de diciembre del 2012 es US\$276,476.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Corresponde principalmente US\$77,697 a anticipos entregados a proveedores locales para obras de construcción en planta. Estos valores fueron liquidados durante el primer trimestre del año 2013.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 representa préstamos a empleados y anticipos de sueldos por US\$ 6,556.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

	Al 1 de enero del 2012	Adiciones	Al 31 de diciembre del 2012	
Terrenos	-	331.639	331.639	
Edificios	-	63.945	63.945	
Maquinarias y Equipos	-	20.278	20.278	
Muebles y Enseres	-	379	379	
Equipos de Computo	-	1.320	1.320	
Obras en Proceso	-	1.096.692	1.096.692	(1)
Total	-	1.444.253	1.444.253	

(1) Al 31 de diciembre del 2012 se encuentra en proceso de construcción planta por US\$293,500 e instalaciones de maquinarias por US\$733,192.

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2012 proveedores lo componen:

	2012
ES MACHINERY GROUP (JIANGSU) CO., LTD	111,589
JORDISA S.A.	39,167
JNG DEL ECUADOR S.A.	13,438
DATUM S.A.	5,762
MUNIZ YAGUAL FREDDY GILBERTO	3,100
COTHE S.A.	4,939
TRANSPORTE INTERNACIONAL INTEGRADO SA	2,647
CAMACHO DEUGATO LUZMILA ALEXANDRA	1,913
VEJILLA ZAMBRANO GUENDA CARIDAD	1,880
DISERTECH CORPORATION S.A.	1,591
CARRERA ZAMBRANO CARLOS ANIBAL	1,591
JIMENEZ QUIROZ BORIS LENIN	769
CONECU S.A.	652
OTROS PROVEEDORES	2,200
	<u>222,778</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 otras cuentas por pagar corresponde principalmente US\$30,280 a provisiones de flete por importación de maquinarias pet bottle y máquina compactadora, y otras cuentas por pagar menores US\$7,564.

13. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2012				
Beneficios sociales	-	2,538	(1,127)	1,401

14. IMPUESTOS

a) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arm's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía no califica para preparar este estudio.

b) Reformas tributarias

Durante diciembre del 2012 la Administración tributaria emitió una circular que aclara que los gastos no deducibles en un período fiscal no podrán considerarse como deducibles en periodos siguientes. Adicionalmente se elimina el párrafo que prohibía considerar como gastos no deducible el gasto de depreciación de los activos revalorizados.

c) Impuestos y retenciones por cobrar -

Al 31 de diciembre del 2012 corresponde US\$139,631 de impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios durante el ejercicio 2012.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuestos y retenciones por pagar –

Representa retenciones efectuadas a proveedores en la adquisición de bienes y servicios del mes de diciembre 2012.

	2012
Retenciones en la fuente del IR	3.363
Retenciones en la fuente del IVA	1.106
	<u>4.469</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo:

Al 31 de diciembre del 2012 los beneficios sociales de corto plazo representan los derechos de empleados a vacaciones anuales, aportes patronales, décimos tercero y cuarto sueldo por US\$1,401.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de la Compañía está instrumentado con acciones ordinarias y nominativas con valor de US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012 la composición accionaria del capital pagado fue:

Accionistas	Nacionalidad	Número de acciones
Kinslet Investments S.L.	España	799
Alvaro Nivardo Añaños Jori	Perú	1
		<u>800</u>

Su accionista mayoritario, Kinslet Investments S.L., (99,88%), es de nacionalidad española, debido a ello Ecoaje del Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Transacciones con compañías y partes relacionadas

Durante el año 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012
Just Point Investments S.L.	
Prestamo otorgado a Ecoaje del Ecuador S. A.	970.000
Ajcuador S. A.	
Prestamo otorgado a Ajcuador S. A.	50.000
Pagos realizados por Ajcuador por cuenta de Ecoaje del Ecuador S. A.	51.869

(b) Saldos con compañías y partes relacionadas

	2012
Activo corriente	
Compañías relacionadas:	
Ajcuador S. A. (1)	50.000
	<u>50.000</u>
Pasivo corriente	
Compañías relacionadas:	
Just Point Investments, S.L. (2)	81.081
Ajcuador S. A. (1)	50.869
	<u>131.950</u>
Pasivo no corriente	
Compañías relacionadas:	
Just Point Investments, S.L. (2)	888.919
	<u>1.020.869</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, representa principalmente gastos de alquileres de vehículo y gastos del personal administrativo de Ecoaje del Ecuador por concepto de transporte, comida y consumo de teléfono pagados por Ajcuador S. A. por cuenta de la compañía. Los saldos expuestos no tienen fecha definida de cobro y/o pago y no devengan intereses.
- (2) El 6 de julio del 2012 la compañía recibió préstamo de US\$970,000 de la compañía relacionada Just Point Investments, S.L. a una tasa efectiva anual del 8%, a 6 años plazo, este préstamo se utilizó para la compra de bienes inmuebles, maquinaria e instalaciones de la compañía. Este préstamo fue otorgado con un período de gracia de 12 meses en el pago de capital e intereses, el pago de la primera cuota inicia el 31 de julio del 2013.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

♦ ♦ ♦ ♦ ♦